

ADOCIA
innovative medicine for everyone, everywhere



Rapport financier semestriel au 30 juin 2013

Société anonyme au capital de 620.907,60 euros
Siège social : 115, avenue Lacassagne, 69003 Lyon

487 647 737 RCS Lyon

INDEX

1. Attestation du responsable du rapport financier semestriel
2. Rapport semestriel d'activité
3. Information financière semestrielle 2013 - normes IFRS
4. Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2013

1. ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la Société, et que le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Gérard Soula

Président directeur général d'ADOCIA

1. Attestation du responsable du rapport financier semestriel
2. **Rapport semestriel d'activité**
3. Information financière semestrielle 2013 - normes IFRS
4. Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2013

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

Exercice clos le 30 juin 2013

1.1. Faits marquants du 1^{er} semestre 2013 :

Durant le premier semestre, la Société a intensifié ses travaux de recherche afin de constituer les dossiers cliniques nécessaires au lancement de trois études prévues sur des patients diabétiques de type I. Ces études sont programmées à partir du second semestre sur les projets insulines combos, insuline rapide humaine Hinsbet® et insuline analogue ultra rapide.

Par ailleurs, la Société a reçu un avis scientifique de l'Agence européenne des médicaments (EMA), qui a confirmé qu'une seule étude européenne de phase III pour le traitement de l'ulcère du pied diabétique serait requise pour l'autorisation de mise sur le marché. La réorganisation des autorités réglementaires en Inde génère des délais dans l'approbation des dossiers qui lui sont soumis. La société est ainsi, à ce jour, toujours dans l'attente d'une réponse concernant le lancement de l'essai clinique de phase III.

Enfin, la Société a renforcé son portefeuille brevets, avec l'obtention aux Etats-Unis de **3** trois brevets, dont un majeur couvrant des BioChaperone® en développement clinique et le dépôt de deux nouveaux brevets couvrant les innovations dans le domaine de l'insuline.

1.2. Evènements postérieurs au 30 juin 2013 :

En date du 9 juillet 2013, la Société a encaissé un montant de 3,068 millions d'euros au titre du Crédit d'Impôt Recherche sur les dépenses générées durant l'exercice 2012, portant ainsi la trésorerie à 23,5 millions d'euros à fin août 2013.

En date du 29 juillet 2013, la Société a annoncé, par communiqué de presse, la fin de sa collaboration avec Eli Lilly. En effet, il a été décidé en accord avec la société Eli Lilly de ne pas poursuivre le programme de recherche commun prévu dans le contrat de licence signé en décembre 2011 qui donnait accès à la technologie BioChaperone® pour la formulation d'analogue d'insuline à action rapide.

En conséquence, la Société reprend ses droits sur le développement d'une insuline analogue ultra-rapide et a annoncé qu'elle entendait poursuivre de manière active ce projet, fort des résultats cliniques de phase I obtenus dans le cadre de la collaboration avec Eli Lilly.

Cet évènement impactera les comptes du troisième trimestre 2013 qui bénéficieront de la reconnaissance en chiffres d'affaires du solde de *l'up-front payment* qui restait à amortir (soit 4,6 millions de revenus sans aucun impact cash).

1.3. Commentaires sur les comptes semestriels :

Les résultats de la Société au 30 juin 2013 se caractérisent par :

- **Une situation financière saine avec 22,8 millions d'euros de trésorerie**, soit une consommation de trésorerie de 7,7 millions d'euros sur les 6 premiers mois de l'année.
- **Une perte opérationnelle de 4,6 millions d'euros sur le premier semestre** contre 1,7 millions d'euros pour la période de 6 mois se terminant au 30 juin 2012. Ces résultats sont en ligne avec les prévisions du management et sont le reflet des investissements de recherche et développement réalisés sur ce premier semestre.
Les dépenses d'exploitation progressent de 1,5 millions d'euros (26%) par rapport aux 6 premiers mois 2012 alors que les produits opérationnels sont en diminution par rapport au premier semestre 2012 qui avait bénéficié de de 1,4 million comptabilisé en prestations de recherche..

Le tableau ci-après résume les comptes semestriels établis pour les périodes de 6 mois se terminant le 30 juin 2013 et le 30 juin 2012 :

| | 30/06/2013 | 30/06/2012 |
|---|-------------------|-------------------|
| <i>En milliers d'euros-Normes IFRS</i> | | |
| Produits opérationnels | 2 739 | 4 107 |
| Dépenses de recherche et développement | (6 460) | (5 094) |
| Frais généraux | (926) | (776) |
| Charges opérationnelles | (7 386) | (5 870) |
| Résultat opérationnel (perte) | (4 647) | (1 762) |
| Résultat financier net | 25 | 13 |
| Résultat net (perte) | (4 622) | (1 749) |
| Nombre moyen d'actions en circulation (en milliers) | 6 203 | 5 739 |
| Perte nette par action (en €) | (0,7) | (0,3) |

Produits opérationnels

Le tableau suivant présente le détail des produits opérationnels pour chacune des périodes :

| <i>En milliers d'euros-Normes IFRS</i> | 30/06/2013 | 30/06/2012 |
|---|-------------------|-------------------|
| <i>Contrats de recherche et collaboration</i> | -47 | 1 398 |
| <i>Revenus de licences</i> | 953 | 1 151 |
| Chiffre d'affaires (a) | 905 | 2 548 |
| Subventions, financements publics et crédit d'impôt recherche (b) | 1 834 | 1 558 |
| Produits opérationnels (a)+(b) | 2 739 | 4 107 |

- Les produits opérationnels au 30 juin 2013 sont en baisse de 33% par rapport à ceux enregistrés sur la même période en 2012.
- Les revenus de licences s'élèvent à près de 1 million d'euros en ligne avec le premier semestre 2012. Ils correspondent essentiellement à l'amortissement du paiement initial (*up-front payment*) de 7,6 millions d'euros reçu au titre du contrat signé avec Eli Lilly sur le développement d'une formulation d'insuline analogue ultra rapide.
- Compte tenu du stade de développement des projets, aucun revenu lié aux prestations de recherche et collaboration n'a été enregistré sur les 6 premiers mois de l'année 2013. Sur la même période 2012 un montant de 1,4 million d'euros avait été comptabilisé.
- Les autres produits opérationnels sont principalement constitués du Crédit d'Impôt Recherche pour un montant total de 1,8 million d'euros contre 1,6 million d'euros au 30 juin 2012. Cette augmentation s'explique principalement par l'augmentation des dépenses de recherche et développement éligibles sur la période concernée.

Charges opérationnelles

30/06/2013 **30/06/2012**

En milliers d'euros-Normes IFRS

| | | |
|---|----------------|----------------|
| Dépenses de recherche et de développement | (6 460) | (5 094) |
| Frais généraux | (926) | (776) |
| Charges opérationnelles | (7 386) | (5 870) |

- Les charges opérationnelles augmentent de 26%, soit +1,5 million d'euros, passant de 5,9 millions d'euros pour les 6 premiers mois de l'exercice 2012 à 7,4 millions d'euros pour les 6 premiers mois de l'exercice 2013.
- Près de 87% de charges opérationnelles portent sur des dépenses en recherche et développement et traduisent l'intensification des efforts portés par la Société sur les différents projets du portefeuille.
 - Les dépenses externes représentent 53% du total des charges opérationnelles de R&D et sont en hausse de 28% par rapport aux six premiers mois de l'année. Ce poste se compose essentiellement de coûts de sous-traitance liée aux études précliniques et cliniques.
 - Les charges de personnel représentent le deuxième poste de dépenses avec plus de 38% du total. L'augmentation de 29% par rapport aux six premiers mois 2012 reflète les embauches réalisées en 2012 pour soutenir la croissance de la société et supporter les projets.

Eléments de bilan

| | 30/06/2013 | 30/06/2012 |
|--|-------------------|-------------------|
| <i>En milliers d'euros-Normes IFRS</i> | | |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 22 814 | 33 705 |
| Total actif | 30 378 | 40 308 |
| Capitaux propres | 18 852 | 27 325 |
| Dettes financières | 2 086 | 2 442 |

- Au 30 juin 2013, le montant de la trésorerie et équivalents trésorerie détenus par la Société s'élève à 22,8 millions d'euros, contre 30,5 millions d'euros au 31 décembre 2012.
- Les capitaux propres passent de 23 millions d'euros à fin décembre 2012 à 18,8 millions d'euros à fin juin 2013, reflétant principalement la perte des six premiers mois de l'exercice 2013.
- Les dettes financières, qui s'élèvent à 2,1 millions d'euros à fin juin 2013, concernent principalement les avances remboursables reçues de l'agence française pour l'innovation Oséo sur les projets ostéoporose et insuline.

Sur le premier semestre, la Société a remboursé un montant de 0,4 million d'euros sur l'avance reçue pour le projet ostéoporose ; ce remboursement était prévu au contrat conclu en 2007.

1.4. Risques et incertitudes concernant l'activité de l'entreprise pour le deuxième semestre de l'exercice:

Les facteurs de risques affectant la Société sont présentés au chapitre 4 du document de référence, déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers (« AMF ») et disponible sur le site internet de la Société : www.adocia.com. Il n'y a pas de nouveau facteur de risque pour le premier semestre 2013.

1.5. Relations avec les parties liées :

Les relations avec les parties liées au cours de la période sont présentées en Note de l'information financière semestrielle établie selon la norme IAS 34 ci-après (Partie 5).

1. Attestation du responsable du rapport financier semestriel
2. Rapport semestriel d'activité
3. **Information financière semestrielle 2013 - normes IFRS**
4. Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2013

SA au capital de 620.907,60€
 Siège social : 115 avenue Lacassagne, 69003 Lyon

Période : du 1^{er} janvier au 30 juin 2013

| ETAT DE SITUATION FINANCIERE | Notes | 30/06/2013 | 31/12/2012 |
|--|--------------|-------------------|-------------------|
| ACTIF - (K€) | | | |
| <hr/> | | | |
| Écarts d'acquisition | | | |
| Immobilisations incorporelles | | 12 | 13 |
| Matériel de laboratoire | 4.1 | 514 | 555 |
| Autres immobilisations corporelles | 4.1 | 303 | 384 |
| Participation dans les entreprises associées | | | |
| Actifs financiers | 4.5 | 377 | 329 |
| Actifs d'impôts différés | | | |
| ACTIF NON COURANT | | 1 205 | 1 281 |
| <hr/> | | | |
| Stocks | | 118 | 103 |
| Clients et comptes rattachés | 4.3 | 3 | 316 |
| Actif d'impôt exigible | | | |
| Autres actifs courants | 4.4 | 6 238 | 4 465 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | | 22 814 | 30 462 |
| ACTIF COURANT | | 29 172 | 35 345 |
| <hr/> | | | |
| ** TOTAL GENERAL ** | | 30 377 | 36 627 |
| <hr/> | | | |

| ETAT DE SITUATION FINANCIERE | Notes | 30/06/2013 | 31/12/2012 |
|--|--------------|-------------------|-------------------|
| PASSIF - (K€) | | | |
| Capital social | | 621 | 620 |
| Prime d'émission | | 48 944 | 48 498 |
| Écarts de conversion du groupe | | | |
| Réserves – part du groupe | | -26 092 | -20 095 |
| Résultat – part du groupe | | -4 621 | -5 995 |
| INTERÊTS NON CONTRÔLANTS | | | |
| CAPITAUX PROPRES | 4.6 | 18 852 | 23 028 |
| Dettes financières long terme | 4.7 | 2 002 | 2 046 |
| Provisions à long terme | 4.8 | 213 | 198 |
| Passifs d'impôt différés | | | |
| Autres passifs non courants | | | |
| PASSIFS NON COURANTS | | 2 216 | 2 244 |
| Provisions | | | |
| Dettes financières court terme | 4.7 | 84 | 396 |
| Autres passifs financiers courants | 4.7 | 12 | 23 |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 4.9 | 3 219 | 3 824 |
| Autres passifs courants | 4.9 | 5 995 | 7 111 |
| PASSIFS COURANTS | | 9 310 | 11 354 |
| ** TOTAL GENERAL ** | | 30 377 | 36 626 |

| ETAT DU RESULTAT GLOBAL (K€) | Notes | 30/06/2013 | 30/06/2012 |
|--|--------------|-------------------|-------------------|
| Chiffre d'affaires | 4.11 | 905 | 2 548 |
| Autres revenus | 4.12 | 1 834 | 1 559 |
| Total produits | | 2 739 | 4 107 |
| Charges d'exploitation hors dotations et reprises | 4.13 | -7 149 | -5 709 |
| Dotations et reprises d'amortissements et provisions | 4.15 | -238 | -161 |
| Résultat opérationnel courant | | -4 647 | -1 762 |
| Autres produits et charges opérationnels | | 0 | 0 |
| Résultat opérationnel | | -4 647 | -1 762 |
| Produits financiers | | 71 | 75 |
| Charges financières | | -46 | -62 |
| Résultat financier | 4.16 | 25 | 13 |
| Résultat avant impôt | | -4 622 | -1 749 |
| Charge d'impôt | | | 0 |
| Résultat net | | -4 622 | -1 749 |
| Intérêts non contrôlants | | | |
| Résultat net part du groupe | | -4 622 | -1 749 |
| Résultat de base par action (€) | 4.17 | -0,7 | -0,3 |
| Résultat dilué par action (€) | | -0,7 | -0,3 |
| Résultat net part du groupe | | -4 622 | -1 749 |
| Autres éléments du résultat global | | | |
| Résultat global de l'exercice | | -4 622 | -1 749 |

| VARIATION DES CAPITAUX PROPRES (K€) | Nombre d'actions | Capital | Primes | Réserves et résultat | Total capitaux propres part du groupe | Intérêts non contrôlants |
|--|-------------------------|----------------|---------------|-----------------------------|--|---------------------------------|
| 31/12/2011 | 4 458 710 | 446 | 24 038 | -20 154 | 4 329 | |
| Résultat de la période | | | | -1 749 | -1 749 | |
| Augmentation de capital | 1 723 066 | 172 | 27 190 | | 27 362 | |
| Paiements fondés sur des actions | 13 300 | 1 | -1 | 37 | 37 | |
| Autres éléments du résultat global | | | | | | |
| Frais d'augmentation de capital | | | -2 024 | | -2 024 | |
| Autres | | | -631 | | -631 | |
| 30/06/2012 | 6 195 076 | 619 | 48 573 | -21 868 | 27 324 | |
| Résultat de la période | | | | -4 245 | -4 245 | |
| Augmentation de capital | | | | | | |
| Paiements fondés sur des actions | 2 800 | | -1 | 23 | 22 | |
| Autres éléments du résultat global | | | | | | |
| Frais d'augmentation de capital | | | -6 | | -6 | |
| Autres | | | -68 | | -68 | |
| 31/12/2012 | 6 197 876 | 619 | 48 498 | -26 090 | 23 028 | |
| Résultat de la période | | | | -4 622 | -4 622 | |
| Augmentation de capital | | | | | | |
| Paiements fondés sur des actions | 11 200 | 1 | -1 | -2 | -2 | |
| Autres éléments du résultat global | | | | | | |
| Frais d'augmentation de capital | | | | | | |
| Autres | | | 447 | 1 | 448 | |
| 30/06/2013 | 6 209 076 | 620 | 48 944 | -30 713 | 18 851 | |

| TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE (K€) | 30/06/2013 | 30/06/2012 |
|--|-------------------|-------------------|
| Résultat net | -4 622 | -1 749 |
| Dotation nette aux amortissements & provisions (hors actif circulant) | 229 | 161 |
| Plus ou moins value de cession d'actifs immobilisés | | |
| Charges et produits calculés | 43 | -29 |
| Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt | -4 349 | -1 618 |
| Coût de l'endettement financier net | | |
| Charge d'impôt (y compris impôts différés) | | |
| Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt | -4 349 | -1 618 |
| Impôts versés | | |
| Variation du BFR (y compris avantages au personnel) | -3 196 | 5 368 |
| FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE | -7 545 | 3 750 |
| Acquisitions d'immobilisations corporelles & incorporelles | -103 | -367 |
| Cessions d'immobilisations corporelles & incorporelles | | 5 |
| Acquisitions d'actifs financiers non courants | | |
| Cession d'actifs financiers non courants | | |
| Autres flux liés aux opérations d'investissement | 400 | -1 000 |
| FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT | 297 | -1 362 |
| Augmentation de capital | | 25 338 |
| Nouveaux emprunts et avances remboursables | | 800 |
| Remboursements d'emprunts et d'avances remboursables | -400 | -720 |
| Intérêts financiers nets versés | | |
| Autres flux liés aux opérations de financement | | |
| FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT | -400 | 25 418 |
| VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE | -7 648 | 27 807 |
| Trésorerie d'ouverture | 30 462 | 5 905 |
| Trésorerie de clôture | 22 814 | 33 705 |

Analyse détaillée de la variation du besoin de fond de roulement (BFR) :

| BFR (K€) | Variation 2013/2012 | Variation 2012/2011 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| Stocks | - 15 | 3 |
| Clients et comptes rattachés | 313 | 7 281 |
| Autres créances et avances | - 1 868 | - 1 775 |
| Charges constatées d'avance / autres créances | 96 | 208 |
| Provision - avantages au personnel | - | - |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 606 | - 752 |
| Autres dettes | 163 | 149 |
| Produits constatés d'avance / autres dettes | 953 | 953 |
| Variation du BFR | - 3 196 | 5 368 |

Composantes de la trésorerie nette analysée par nature et rapprochement avec le bilan :

| TRESORERIE NETTE | 30/06/2013 | 31/12/2012 |
|---|-------------------|-------------------|
| (K€) | | |
| Valeurs mobilières de placement (échéance < 3 mois) | 19 421 | 27 581 |
| Disponibilités | 3 393 | 2 881 |
| Trésorerie nette | 22 814 | 30 462 |

ANNEXE AUX ETATS FINANCIERS ARRETES AU 30 JUIN 2013

Sauf indication contraire les montants mentionnés dans cette note annexe sont en milliers d'€

1. PRESENTATION DE L'ACTIVITE ET DES EVENEMENTS MAJEURS

1.1. INFORMATION RELATIVE A LA SOCIETE ET A SON ACTIVITE

ADOCIA est une société anonyme de droit français créée le 22 décembre 2005.

Son activité est centrée sur la recherche et le développement de produits innovants pour le traitement des maladies chroniques.

La société est cotée sur NYSE Euronext (compartiment C) depuis le 20 février 2012.

Les états financiers résumés aux normes IFRS d'ADOCIA pour la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2013 ont été arrêtés par le conseil d'administration du 4 septembre 2013 et autorisés à la publication.

1.2. ÉVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

En date du 9 juillet 2013, la Société a encaissé un montant de 3,068 millions d'euros au titre du Crédit d'Impôt Recherche sur les dépenses générées durant l'exercice 2012, portant ainsi la trésorerie à 23,5 millions d'euros à fin août 2013.

En date du 29 juillet 2013, la Société a annoncé, par communiqué de presse, la fin de sa collaboration avec Eli Lilly. En effet, il a été décidé en accord avec la société Eli Lilly de ne pas poursuivre le programme de recherche commun prévu dans le contrat de licence signé en décembre 2011 qui donnait accès à la technologie BioChaperone® pour la formulation d'analogue d'insuline à action rapide.

En conséquence, la Société reprend ses droits sur le développement d'une insuline analogue ultra-rapide et a annoncé qu'elle entendait poursuivre de manière active ce projet, fort des résultats cliniques de phase I obtenus dans le cadre de la collaboration avec Eli Lilly.

Cet évènement impactera les comptes du troisième trimestre 2013 qui bénéficieront de la reconnaissance en chiffres d'affaires du solde de *l'up-front payment* qui restait à amortir (soit 4,6 millions de revenus sans aucun impact cash).

2. METHODES ET PRINCIPES COMPTABLES RETENUS POUR L'ETABLISSEMENT DES COMPTES

2.1. PRINCIPES D'ETABLISSEMENT DES COMPTES

Déclaration de conformité

En application du règlement européen 1606/2002 du 19 juillet 2002 sur les normes internationales, les états financiers semestriels de la société ADOCIA au titre de la période close le 30 juin 2013 sont établis conformément aux normes et interprétations publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB) et adoptées par l'Union européenne à la date d'arrêté de ces comptes.

Ce référentiel, disponible sur le site de la Commission européenne (http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias_fr.htm), intègre les normes comptables internationales (IAS et IFRS), les interprétations du comité permanent d'interprétation (Standing Interpretations Committee – SIC) et du comité d'interprétation des normes d'informations financières internationales (International Financial Reporting Interpretations Committee – IFRIC).

Principes de préparation des états financiers

Les états financiers semestriels ont été préparés conformément à la norme internationale d'information financière IAS 34 (Information financière intermédiaire sous forme résumée).

Ils ne comportent pas toutes les informations et annexes telles que présentées dans les états financiers annuels. De ce fait, il convient d'en effectuer la lecture en parallèle avec les états financiers de la société pour l'exercice clos le 31 décembre 2012. Ceux-ci sont disponibles sur le site internet www.adocia.com.

Continuité d'exploitation

L'hypothèse de la continuité d'exploitation a été retenue compte tenu de la capacité financière de la Société (trésorerie disponible) au regard de ses besoins de financement des 12 prochains mois.

Principes et méthodes comptables

Les principes et méthodes comptables appliqués par la Société dans les états financiers semestriels sont identiques à ceux utilisés dans les états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2012.

Le produit constaté au 30 juin 2013 (22K€) suite à la mise en place du crédit d'impôt pour la compétitivité et l'emploi (CICE) est enregistré dans les comptes conformément à la norme IAS 19, en déduction des charges du personnel.

Par ailleurs, les nouveaux textes applicables obligatoirement aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2013 sont les suivants :

Normes, amendement de normes et interprétations applicables depuis le 1er janvier 2013 :

- Amendements IAS 1 – Présentation des états financiers – présentation des autres éléments du résultat global (applicable au plus tard aux exercices ouverts à compter du 1er juillet 2012);
- Amendements IAS 12 – Impôts différés : recouvrement des actifs sous-jacents (applicable au plus tard aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2013);
- Amendements IAS 19 – Avantages post-emploi - Comptabilisation des régimes à prestations définies (applicable au plus tard aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2013)
- Amendements IFRS7 - Instruments financiers : informations à fournir – Compensation d'actifs financiers et de passifs financiers (applicable au plus tard aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2013) ;
- IFRS 13 – Evaluation de la juste valeur (applicable au plus tard aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2013) ;
- IAS 16 – Immobilisations corporelles (applicable aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2013);

Ces nouvelles normes ne font pas l'objet de développements dans le cadre de l'information financière intermédiaire dans la mesure où les impacts ont été jugés non significatifs.

Ainsi l'amendement IAS19 n'a pas donné lieu à un retraitement rétroactif du fait de son impact peu significatif.

Nouvelles normes, amendements et interprétations d'application ultérieure, endossés par l'Union européenne :

- Amendements IAS 32 – Instruments financiers : présentation (applicable aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2014).
- IFRS 10 – Etats financiers consolidés (applicable au plus tard aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2014) ;
- IFRS 11 – Partenariats (applicable au plus tard aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2014);
- IFRS 12 – Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités (applicable au plus tard aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2014) ;
- IAS 27 révisée : Etats financiers individuels (applicables aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2014)
- IAS 28 révisée – Participations dans des entreprises associées et des coentreprises (applicable au plus tard aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2014).
- Amendements IFRS 10, 11, 12 : dispositions transitoires (applicables aux périodes ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2013).

La Société n'a pas appliqué par anticipation ces interprétations. Aucune d'elles ne devrait avoir d'incidence significative sur les états financiers.

2.2. UTILISATION DE JUGEMENTS ET D'ESTIMATIONS

Pour préparer les états financiers conformément aux IFRS, des estimations, des jugements et des hypothèses ont été faites par la Direction de la Société ; elles ont pu affecter les montants présentés au titre des éléments d'actif et de passif, les passifs éventuels à la date d'établissement des états financiers, et les montants présentés au titre des produits et des charges de l'exercice.

Ces estimations sont basées sur l'hypothèse de la continuité d'exploitation et sont établies en fonction des informations disponibles lors de leur établissement. Elles sont évaluées de façon continue sur la base d'une expérience passée ainsi que de divers autres facteurs jugés raisonnables qui constituent le fondement des appréciations de la valeur comptable des éléments d'actif et de passif. Les estimations peuvent être révisées si les circonstances sur lesquelles elles étaient fondées évoluent ou par suite de nouvelles informations. Les résultats réels pourraient différer sensiblement de ces estimations en fonction d'hypothèses ou de conditions différentes.

Dans le cadre de l'élaboration de ces comptes semestriels, les principaux jugements effectués par la Direction ainsi que les principales hypothèses retenues sont les mêmes que ceux appliqués lors de l'élaboration des états financiers clos le 31 décembre 2012.

3. FAITS MARQUANTS

Durant le premier semestre, la Société a intensifié ses travaux de recherche afin de constituer les dossiers cliniques nécessaires au lancement de trois études prévues sur des patients diabétiques de type I. Ces études sont programmées à partir du second semestre sur les projets insulines combos, insuline rapide humaine Hinsbet® et insuline analogue ultra rapide.

Par ailleurs, la Société a reçu un avis scientifique de l'Agence européenne des médicaments (EMA), qui a confirmé qu'une seule étude européenne de phase III pour le traitement de l'ulcère du pied diabétique serait requise pour l'autorisation de mise sur le marché. La réorganisation des autorités réglementaires en Inde génère des délais dans l'approbation des dossiers qui lui sont soumis. La

société est ainsi, à ce jour, toujours dans l'attente d'une réponse concernant le lancement de l'essai clinique de phase III.

Enfin, la Société a renforcé son portefeuille brevets, avec l'obtention aux Etats-Unis de 3 brevets, dont un majeur couvrant des Biochaperone® en développement clinique et le dépôt de deux nouveaux brevets couvrant les innovations dans le domaine de l'insuline.

4. COMPLEMENTS D'INFORMATION RELATIFS A CERTAINES RUBRIQUES DU BILAN ET DU COMPTE DE RESULTAT

4.1. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

| VALEURS BRUTES (K€) | Matériel de laboratoire | Agencements et installations | Mobilier, matériel de bureau | Total |
|---|----------------------------|---------------------------------|------------------------------------|--------------|
| Total valeur au 31 décembre 2012 | 1 439 | 530 | 533 | 2 502 |
| Acquisitions | 69 | 2 | 23 | 94 |
| Cessions | | | | 0 |
| Total valeur au 30 juin 2013 | 1 508 | 532 | 556 | 2 596 |

| AMORTISSEMENTS ET DEPRECIATIONS (K€) | Matériel de laboratoire | Agencements et installations | Mobilier, matériel de bureau | Total |
|--|----------------------------|---------------------------------|------------------------------------|--------------|
| Total valeur au 31 décembre 2012 | 885 | 323 | 357 | 1 565 |
| Dotations | 109 | 61 | 45 | 215 |
| Reprises / Sorties | | | | 0 |
| Total valeur au 30 juin 2013 | 994 | 384 | 402 | 1 780 |

| VALEURS NETTES (K€) | Matériel de laboratoire | Agencements et installations | Mobilier, matériel de bureau | Total |
|---|----------------------------|---------------------------------|------------------------------------|------------|
| Total valeur au 31 décembre 2012 | 554 | 207 | 176 | 937 |
| Total valeur au 30 juin 2013 | 514 | 148 | 154 | 815 |

La Société possède un seul bien financé par crédit-bail dont la valeur d'acquisition est de k€.68, financé sur 3 ans.

4.2. COMPLEMENTS D'INFORMATION RELATIFS AUX IMPOTS DIFFERES

Sur la base des mêmes règles que celles du 31 décembre 2012, la société n'a pas reconnu d'impôt différé actif au 30 juin 2013.

4.3. CREANCES CLIENTS

| CREANCES CLIENTS | 30/06/2013 | 31/12/2012 |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| (K€) | | |
| Valeur brute | 3 | 316 |
| Dépréciation | 0 | 0 |
| Valeur nette totale | 3 | 316 |

L'intégralité des créances clients est non échue.

4.4. AUTRES ACTIFS COURANTS

| AUTRES ACTIFS COURANTS | 30/06/2013 | 31/12/2012 |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| (K€) | | |
| Crédit d'impôt recherche | 4 891 | 3 061 |
| Créances de TVA | 923 | 822 |
| Fournisseurs débiteurs | 157 | 219 |
| Charges constatées d'avance | 252 | 348 |
| Divers | 14 | 15 |
| Total Autres Actifs Courants | 6 237 | 4 465 |

L'intégralité des autres actifs courants a une échéance inférieure à un an.

Le crédit d'impôt recherche au 30 juin 2013 est estimé sur la base des dépenses de recherche engagées à cette date et éligibles au crédit d'impôt recherche.

Les charges constatées d'avance se rapportent à des dépenses courantes.

Le poste divers comprend les créances sociales et autres débiteurs.

4.5. CLASSEMENT ET JUSTE VALEUR DES ACTIFS FINANCIERS

Les seuls actifs financiers à la juste valeur sont la trésorerie et les équivalents de trésorerie, composés de SICAV monétaires en euro, comptes à terme cotés sur un marché actif et comptes rémunérés : ils constituent ainsi des actifs financiers à la juste valeur de niveau 1.

4.6. CAPITAUX PROPRES

Afin de faciliter la lecture entre les périodes, le nombre d'actions a été retraité pour tenir compte de la décision prise par l'Assemblée générale du 24 octobre 2011 de diviser par 10 la valeur nominale des actions composant le capital social et d'attribuer 10 actions d'une valeur nominale de 0,10 euro chacune pour une action d'une valeur nominale de 1 euro anciennement détenue

Capital social

La Société a été créée le 22 décembre 2005.

| | Nombre d'actions (*) | dont actions ordinaires | dont actions de préférence - catégorie A | dont actions de préférence - catégorie B | Nominal (Euros) |
|--|-------------------------|-------------------------------|--|--|--------------------|
| Au 1er janvier 2007 | 140 000 | | | 140 000 | 1 400 000 |
| 19/10/2007 - Augmentation de capital | 93 339 | | 93 339 | | 933 390 |
| 20/12/2007 - Augmentation de capital | 46 668 | | 46 668 | | 466 680 |
| 22/10/2009 - Réduction de valeur nominal | | | | | -2 520 063 |
| 22/10/2009 - Augmentation de capital | 119 007 | | 119 007 | | 119 007 |
| 20/01/2010 - Attribution d'actions gratuites | 1 050 | 1 050 | | | 1 050 |
| 06/04/2010 - Augmentation de capital | 5 424 | | 5 424 | | 5 424 |
| 06/06/2010 - Attribution d'actions gratuites | 140 | 140 | | | 140 |
| 18/06/2010 - Augmentation de capital | 1 283 | | 1 283 | | 1 283 |
| 10/12/2010 - Augmentation de capital | 37 630 | | 37 630 | | 37 630 |
| 04/03/2011 - Attribution d'actions gratuites | 1 050 | 1 050 | | | 1 050 |
| 17/06/2011 - Attribution d'actions gratuites | 140 | 140 | | | 140 |
| 24/10/2011 - Réduction de valeur nominale | 4 011 579 | 21 420 | 2 730 159 | 1 260 000 | 0 |
| 15/12/2011 - Attribution d'actions gratuites | 1 400 | 1 400 | | | 140 |
| 14/02/2012 - Emission d'actions IPO | 1 592 798 | 1 592 798 | | | 159 280 |
| 14/02/2012 - Conversion des actions de préférence en actions ordinaires | | 4 433 510 | -3 033 510 | -1 400 000 | 0 |
| 07/03/2012 - Attribution d'actions gratuites | 10 500 | 10 500 | | | 1 050 |
| 17/03/2012 - Emission d'actions IPO | 130 268 | 130 268 | | | 13 027 |
| 15/06/2012 - Attribution d'actions gratuites | 2 800 | 2 800 | | | 280 |
| 19/12/2012 - Attribution d'actions gratuites | 2 800 | 2 800 | | | 280 |
| 26/03/2013 - Attribution d'actions gratuites | 8 400 | 8 400 | | | 840 |
| 18/06/2013 - Attribution d'actions gratuites | 2 800 | 2 800 | | | 280 |
| Au 30 juin 2013 | 6 209 076 | 6 209 076 | 0 | 0 | 620 907,6 |

Le capital de l'intégralité des actions émises a été libéré.

Bon de souscription d'actions et options de souscription d'actions

Actions gratuites

ADOCIA
 COMPTES SEMESTRIELS 30/06/2013 – NORMES IFRS

| Date d'AG / Type | Nb de droits attribués | Nb d'actions émises | Nb de droits annulés | Nombre maximum d'actions à émettre |
|--------------------------------|-------------------------------|----------------------------|-----------------------------|---|
| 20/01/2008 - Actions gratuites | 42 000 | -39 900 | -2 100 | |
| 06/06/2008 - Actions gratuites | 11 200 | -5 600 | -5 600 | |
| 15/12/2009 - Actions gratuites | 5 600 | -2 800 | | 2 800 |
| 05/03/2010 - Actions gratuites | 5 600 | -2 800 | | 2 800 |
| 07/12/2010 - Actions gratuites | 5 600 | -1 400 | | 4 200 |
| Au 30 juin 2013 | 70 000 | -52 500 | -7 700 | 9 800 |

Rémunération sous forme d'actions gratuites

| ACTIONS GRATUITES - Date de décision de l'AGE | 20/12/2007 | | | | 20/12/2007 | | | | 20/12/2007 | | | |
|---|--|--------|--------|---------------|------------|-------|-------|--------------|------------|-------|--------------|--------------|
| | Date d'attribution par le conseil d'administration | | | | 06/06/2008 | | | | 15/12/2009 | | | |
| Nombre d'années de vesting | 2 | 3 | 4 | 5 | 2 | 3 | 4 | 5 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| Condition de performance | Non | Non | Non | Non | Non | Non | Non | Non | Non | Non | Non | Non |
| Nombre total d'actions gratuites attribuées | 10 500 | 10 500 | 10 500 | 10 500 | 1 400 | 1 400 | 1 400 | 1 400 | 1 400 | 1 400 | 1 400 | 1 400 |
| Valeur de l'action à la date d'octroi (Euros) | 8,57 | 8,57 | 8,57 | 8,57 | 8,57 | 8,57 | 8,57 | 8,57 | 8,57 | 8,57 | 8,57 | 8,57 |
| Juste valeur d'une action gratuite (Euros) | 8,57 | 8,57 | 8,57 | 8,57 | 8,57 | 8,57 | 8,57 | 8,57 | 8,57 | 8,57 | 8,57 | 8,57 |
| Valorisation initiale (milliers d'Euros) | 90 | 90 | 90 | 90 | 12 | 12 | 12 | 12 | 12 | 12 | 12 | 12 |
| Nombre d'actions gratuites à émettre au 31/12/2012 | - | - | - | 10 500 | - | - | - | 1 400 | - | - | 1 400 | 1 400 |
| Nombre d'actions gratuites attribuées | | | | | | | | | | | | |
| Nombre d'actions gratuites annulées | | | | -2 100 | | | | | | | | |
| Nombre d'actions gratuites attribuées définitivement | | | | -8 400 | | | | -1 400 | | | | |
| Nombre d'actions gratuites à émettre au 30/06/2013 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 1 400 | 1 400 |
| Charges comptables juin 2012 (milliers d'Euros) | | 10 | | | | 2 | | | | 7 | | |
| Charges comptables juin 2013 (milliers d'Euros) | | -17 | | | | 1 | | | | 4 | | |

| ACTIONS GRATUITES - Date de décision de l'AGE | 20/12/2007 | | | | 20/12/2007 | | | | Total |
|---|--|--------------|--------------|--------------|------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| | Date d'attribution par le conseil d'administration | | | | 07/12/2010 | | | | |
| Nombre d'années de vesting | 2 | 3 | 4 | 5 | 2 | 3 | 4 | 5 | |
| Condition de performance | Non | Non | Non | Non | Non | Non | Non | Non | |
| Nombre total d'actions gratuites attribuées | 1 400 | 1 400 | 1 400 | 1 400 | 1 400 | 1 400 | 1 400 | 1 400 | 64 400 |
| Valeur de l'action à la date d'octroi (Euros) | 8,57 | 8,57 | 8,57 | 8,57 | 8,57 | 8,57 | 8,57 | 8,57 | |
| Juste valeur d'une action gratuite (Euros) | 8,57 | 8,57 | 8,57 | 8,57 | 8,57 | 8,57 | 8,57 | 8,57 | |
| Valorisation initiale (milliers d'Euros) | 12 | 12 | 12 | 12 | 12 | 12 | 12 | 12 | 552 |
| Nombre d'actions gratuites à émettre au 31/12/2012 | - | 1 400 | 1 400 | 1 400 | - | 1 400 | 1 400 | 1 400 | 23 100 |
| Nombre d'actions gratuites attribuées | | | | | | | | | 0 |
| Nombre d'actions gratuites annulées | | | | | | | | | -2 100 |
| Nombre d'actions gratuites attribuées définitivement | | | -1 400 | | | | | | -11 200 |
| Nombre d'actions gratuites à émettre au 30/06/2013 | - | - | 1 400 | 1 400 | - | 1 400 | 1 400 | 1 400 | 9 800 |
| Charges comptables juin 2012 (milliers d'Euros) | | 6 | | | | 10 | | | 35 |
| Charges comptables juin 2013 (milliers d'Euros) | | 3 | | | | 6 | | | -2 |

Dividendes

Il n'y a eu aucune décision de distribution de dividendes sur le 1^{er} semestre 2013.

Gestion de capital

La politique de la Société consiste à maintenir une base de capital solide, afin de préserver la confiance des investisseurs, des créanciers et de soutenir le développement futur de l'activité.

A ce titre un contrat de liquidité a été signé en mars 2012 avec la banque BIL (ex Dexia Securities France). Au 30 juin 2013, 27.311 actions propres étaient détenues par la Société (comptabilisées en déduction des fonds propres) et 348 835,66 euros d'espèces figuraient en actifs financiers à long terme.

4.7. DETTES FINANCIERES

| Dettes financières | Courant | Non courant | Total | Dont concours bancaires |
|---------------------------------|-----------|--------------|--------------|-------------------------|
| Avances remboursables | 84 | 2 002 | 2 086 | |
| Autres dettes financières | 12 | | 12 | - € |
| Total dettes financières | 96 | 2 002 | 2 098 | - € |

Avances remboursables :

| Avances remboursables | K€ | Coût historique | |
|--|--------------|-----------------|-------|
| Valeur au 31 décembre 2012 | 2 441 | 2 750 | (C) |
| Octroi de l'exercice | 0 | | |
| Remboursement de l'exercice | -400 | -400 | |
| Actualisation sur octroi de l'exercice | 0 | | |
| Charges financières | 45 | 0 | |
| Valeur au 30 juin 2013 | 2 086 | 2 350 | (D) |
| <i>Part à Long terme</i> | <i>2 002</i> | | |
| <i>Part à court terme</i> | <i>84</i> | | |
| | 0 | | |

Dans le cadre du projet ostéoporose, la Société a conclu un contrat avec Oséo en date du 12 mars 2007, en vertu duquel la Société a bénéficié d'une avance remboursable d'un montant total de 2 250 000 euros pour le développement d'un nouveau système de libération locale et contrôlée des facteurs de croissance pour la régénération osseuse. L'ensemble des conditions techniques et financières ayant été réalisées, la Société avait perçu l'intégralité de cette aide en 2010.

Comme prévu dans le contrat, la Société a remboursé la première échéance pour un montant de 300.000 euros le 05/04/2012 et la seconde échéance de 400.000 euros le 2 avril 2013. Les termes du contrat prévoyaient au minimum le remboursement d'un montant forfaitaire de 700.000 euros.

Le solde de l'avance, soit 1 550 000 euros, sera remboursable en cas de succès technique et/ou commercial constaté par Oséo sur le projet faisant l'objet du financement.

Dans le cadre de son projet insuline, la Société a conclu un contrat avec OSEO en date du 25 avril 2012, en vertu duquel la Société a bénéficié d'une avance remboursable de 800.000 euros pour le développement d'une formulation d'insuline humaine à action rapide, incluant, notamment, le lancement d'une étude clinique de phase IIa.

L'ensemble des conditions techniques et financières ayant été réalisées, la Société a reçu l'intégralité de cette aide remboursable le 30 avril 2012.

En cas de succès technique et/ou commercial, l'avance sera remboursable en totalité selon un échéancier défini.

En cas d'échec technique et/ou commercial, les termes du contrat prévoient un remboursement d'un montant forfaitaire de 280.000 euros, dont 130.000 euros en 2017 et 150.000 en 2018

La juste valeur de cette nouvelle avance reçue a été déterminée sur la base d'un taux d'intérêt de 3% par an.

Ventilation en coût historique des avances

| (D) | 30/06/2013 | Inférieur à 1 an | De 1 à 5 ans | A plus de 5 ans |
|------------------------|------------|---------------------|-----------------|--------------------|
| Avance Ostéoporose | 1 550 | | 1 550 | |
| Avance Insuline (2012) | 800 | 0 | 205 | 595 |

Autres dettes financières

Les autres dettes financières concernent un engagement de crédit-bail pris au cours du semestre à hauteur de k€.68 et remboursé sur la période pour un montant de K€11.

4.8. PROVISIONS

| PROVISIONS (K€) | Avantages au personnel | Autres provisions LT | Provisions pour risques et charges - part à moins d'un an | Total |
|-----------------------------------|---------------------------|-------------------------|---|------------|
| Valeur au 31 décembre 2012 | 198 | | | 198 |
| Dotations | 15 | | | 15 |
| Reprise avec utilisation | | | | |
| Reprises sans utilisation | | | | |
| Valeur au 30 juin 2013 | 213 | | | 213 |

4.9. FOURNISSEURS ET AUTRES PASSIFS COURANTS

Les passifs courants de la Société s'analysent comme suit :

| (K€) | 30/06/2013 | 31/12/2012 |
|--|--------------|---------------|
| Comptes auxiliaires | 2 017 | 2 076 |
| Effets à payer | | |
| Factures non parvenues | 1 202 | 1 748 |
| Fournisseurs | 3 219 | 3 825 |
| Clients créditeurs | | |
| Dettes fiscales et sociales | 1 283 | 1 463 |
| Autres dettes | 29 | 12 |
| Produits constatés d'avance | 4 683 | 5 636 |
| Autres Passifs courants | 5 995 | 7 111 |
| Total Passifs Courants Exploitation | 9 214 | 10 936 |

L'intégralité des dettes fournisseurs et des autres passifs courants a une échéance à moins d'un an.

Les produits constatés d'avance (4,6 millions d'euros) concernent principalement le retraitement de l'*up-front payment* reçu en 2011 de notre partenaire pour 7,6 millions d'euros, suite à la signature du contrat de licence sur le développement d'une nouvelle formulation d'insuline analogue rapide. Suite à la décision prise par les deux sociétés de ne pas poursuivre la collaboration, ce produit sera reconnu en totalité en revenus au troisième trimestre 2013.

Le poste « autres dettes fiscales et sociales » comprend les charges à payer sociales et fiscales.

4.10. RESULTAT OPERATIONNEL

| COMPTE DE RESULTAT (K€) | Notes | 30/06/2013 | 30/06/2012 |
|--|-------|---------------|---------------|
| Contrats de recherches et revenus de licences | 4.11 | 905 | 2 548 |
| Subventions, financements publics et crédit | 4.12 | 1 834 | 1 559 |
| Produits | | 2 739 | 4 107 |
| Achats consommés | | -366 | -439 |
| Charges de personnel | 4.14 | -2 866 | -2 206 |
| Charges externes | 4.13 | -3 869 | -3 026 |
| Impôts et taxes | | -48 | -38 |
| Dotation aux amortissements & provisions | 4.15 | -238 | -161 |
| Autres produits et charges opérationnels | | | |
| Charges opérationnelles | | -7 386 | -5 870 |
| Résultat opérationnel courant | | -4 647 | -1 762 |
| Charges et produits opérationnels non courants | | | |
| Résultat opérationnel | | -4 647 | -1 762 |

Répartition des charges par destination :

| CHARGES PAR DESTINATION (K€) | 30/06/2013 | 30/06/2012 |
|---|-------------------|-------------------|
| Frais de recherche et développement | -6 460 | -5 094 |
| Coûts administratifs | -926 | -776 |
| Charges opérationnelles | -7 386 | -5 870 |

Les frais de recherche et développement se décomposent comme suit :

| FRAIS DE RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT (K€) | 30/06/2013 | 30/06/2012 |
|---|-------------------|-------------------|
| Achats consommés | -341 | -431 |
| Charges de personnel | -2 350 | -1 817 |
| Charges externes | -3 536 | -2 682 |
| Impôts et taxes | -39 | -32 |
| Dotation aux amortissements & provisions | -195 | -132 |
| Total frais de recherche et développement | -6 460 | -5 094 |

4.11. CHIFFRE D'AFFAIRES

| CHIFFRE D'AFFAIRES (K€) | 30/06/2013 | 30/06/2012 |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Contrats de recherche | -47 | 1 398 |
| Revenus de licences | 953 | 1 151 |
| Autres | | |
| Total | 905 | 2 548 |

Le chiffre d'affaires est composé :

- Au titre des contrats de recherche : des revenus générés au titre de prestations de recherche effectuées pour des partenaires
- Au titre des licences : impact de l'étalement, sur la période de développement prévue, de « *l'up-front payment* » dû par Eli Lilly à la signature du contrat.

4.12. AUTRES REVENUS

| AUTRES REVENUS (K€) | 30/06/2013 | 30/06/2012 |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Financements de projets | 0 | 109 |
| Crédit impôt recherche | 1 830 | 1 445 |
| Autres | 4 | 4 |
| Total | 1 834 | 1 558 |

4.13. AUTRES ACHATS ET CHARGES EXTERNES

Ce sont principalement les études in-vivo, les études cliniques, les loyers ainsi que toutes les charges de fonctionnement de la Société. Les charges d'études cliniques sont apparues en 2009 avec le lancement des phases d'essais cliniques.

4.14. CHARGES DE PERSONNEL

Les charges de personnel se répartissent de la manière suivante :

| CHARGES DE PERSONNEL | 30/06/2013 | 30/06/2012 |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| (K€) | | |
| Salaires et indemnités | 1 998 | 1 651 |
| Charges sociales | 868 | 555 |
| Total Charges de personnel | 2 866 | 2 206 |

| EFFECTIFS | 30/06/2013 | 30/06/2012 |
|-----------------------|-------------------|-------------------|
| Techniciens | 36 | 34 |
| Cadres | 35 | 31 |
| Effectif total | 71 | 65 |

Au 30 juin 2013, la société comptait 25 chercheurs titulaires d'un doctorat.
Plus de 80% des effectifs sont directement affectés aux opérations de recherche et développement.

4.15. AMORTISSEMENTS ET PERTES DE VALEURS

Les dotations nettes aux amortissements et aux provisions s'analysent de la façon suivante :

| AMORTISSEMENT ET PERTE DE VALEUR | 30/06/2013 | 30/06/2012 |
|--|-------------------|-------------------|
| (K€) | | |
| Dotations immobilisations corporelles | 212 | 136 |
| Dotations immobilisations incorporelles | | 0 |
| Dotations immobilisations crédit-bail | 11 | 11 |
| Amortissement et provisions sur Immobilisations | 223 | 147 |
| Provisions pour risques et charges (dotations) | 15 | 29 |
| Provisions sur actif circulant (dotations) | | |
| Reprises | | -16 |
| Dotations/Reprises aux Amortissements et Provisions | 238 | 160 |

4.16. RESULTAT FINANCIER

Le coût de l'endettement financier net se décompose comme suit :

| RESULTAT FINANCIER | 30/06/2013 | 30/06/2012 |
|---|-------------------|-------------------|
| (K€) | | |
| Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie | 71 | 74 |
| Intérêts calculés sur avances conditionnées | -46 | -50 |
| Coût de l'endettement financier net | 25 | 24 |
| Pertes et Gains de change | | |
| Autres produits et charges financières | | -11 |
| Résultat financier | 25 | 13 |

4.17. RESULTAT PAR ACTION

| | 30/06/2013 | 30/06/2012 |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Résultat net consolidé (K€) | -4 622 | -1 749 |
| Nombre moyens d'actions | 6 202 517 | 5 739 704 |
| Résultat net par action (€) | -0,7 | -0,3 |

Les instruments de capitaux propres en circulation ne sont pas intégrés dans le calcul du résultat par action car en raison des pertes de la société sur les exercices, ils sont considérés comme anti-dilutifs.

5. PARTIES LIEES ET REMUNERATION DES MANDATAIRES SOCIAUX

L'Assemblée Générale du 18 juin 2013 a porté de 50.000 euros à 70.000 euros le montant des jetons de présence alloués aux membres du conseil d'administration, au titre de l'exercice 2013, ainsi qu'au titre de chaque exercice ultérieur et ce jusqu'à décision contraire de l'assemblée générale ordinaire des actionnaires. Le Conseil d'Administration qui s'est tenu le 18 juin 2013 a défini les modalités d'allocation des jetons de présence et les a limités aux seuls membres indépendants du Conseil.

Pour le premier semestre 2013, le montant ainsi alloué porte sur K€21.

Les rémunérations versées aux organes d'administration et de surveillance s'analysent de la façon suivante :

| (K€) | 30/06/2013 | 30/06/2012 |
|--|-------------------|-------------------|
| Rémunérations brutes fixes (*) | 175 | 102 |
| Rémunérations brutes variables (*) | 80 | 70 |
| Rémunérations brutes exceptionnelles (*) | 100 | |
| Avantages en nature | 4 | 4 |
| Jetons de présence | 21 | 12 |
| TOTAL | 380 | 188 |

(*) Les rémunérations incluent en sus de celle de Gérard Soula, celle d'Olivier Soula pour 2013, nommé Directeur Général délégué le 15 décembre 2012

6. ENGAGEMENTS HORS BILAN

Engagements en matière de location simples non résiliables :

En date du 13 octobre 2011, la Société a signé un bail commercial avec le Grand Lyon pour une durée de 3 ans fermes.

A l'issue de cette première période, et en l'absence d'une offre adaptée ou équivalente sur le site BioParc à Lyon ou autre, proposée au maximum six mois avant la fin du bail, ce dernier sera renouvelé par tacite reconduction pour une nouvelle durée de 3 ans ;

A l'issue de la première période de renouvellement, le propriétaire aura la possibilité de mettre un terme au bail moyennant un préavis de six mois.

Le loyer annuel s'élève à 338 milliers d'euros HT, auquel s'ajoutent les provisions pour charges pour un montant de 132 milliers d'euros HT annuel.

Le loyer concernant les 20 emplacements de parking s'élève quant à lui à 8.026 euros par an.

Enfin, un dépôt de garantie de 27 269 euros a été versé.

1. Attestation du responsable du rapport financier semestriel
2. Rapport semestriel d'activité
3. Information financière semestrielle 2012 - normes IFRS
4. Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2013

1. Adocia

1.1 PERIODE DU 1^{ER} JANVIER AU 30 JUIN 2013

**Rapport des commissaires aux comptes
sur l'information financière semestrielle**

ODICEO
115, boulevard Stalingrad
C.S. 52038
69616 Villeurbanne Cedex
S.A. au capital de € 275.000

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Lyon

ERNST & YOUNG et Autres
Tour Oxygène
10-12, boulevard Marius Vivier Merle
69393 Lyon Cedex 03
S.A.S. à capital variable

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles

Adocia

1.3 PERIODE DU 1^{ER} JANVIER AU 30 JUIN 2013

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales, et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels résumés de la société Adocia, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2013, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels résumés ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

1. Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels résumés avec la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels résumés.

Villeurbanne et Lyon, le 4 septembre 2013

Les Commissaires aux Comptes

ODICEO

ERNST & YOUNG et Autres

Sylvain Boccon-Gibod

Sylvain Lauria